

2021年1月8日 星期五

兴证期货.研发中心

能化研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

赵奕

从业资格编号: F3057989

孙振宇

从业资格编号: F3068628

联系人

林玲

电话: 0591-88560882

邮箱:

linling@xzfutures.com

### 内容提要

**兴证甲醇:** 现货报价, 华东 2430-2550 (-25/-20), 江苏 2430-2490 (-25/-25), 华南 2480-2510 (-40/-10), 山东鲁南 2220-2240 (-10/0), 内蒙 2000-2020 (0/0), CFR 中国 (全部来源) 273-335 (2/2), CFR 中国 (特定来源) 320-335 (-5/2)。

从基本面来看, 内地交投情况一般, 价格回落, 山东新能凤凰部分检修。港口方面, 本周港口库存 117 万吨 (+0.3), 江苏小幅去库至 70 万吨 (-3.3), 到港量级持续放缓。装置方面, 伊朗 Marjarn 165 万吨 12.27 兑现检修计划, ZPC1#165 万吨 12.29 兑现停车计划。需求方面, 盛虹 MTO 于 12.2 兑现检修 36 天, 1 月初重启; 宁波富德 MTO 于 1.18 检修 15 天计划。近期甲醇基本面来说, 缺乏新的变化, 加之宏观面不稳定, 预计盘面转入震荡, 建议观望为主。

**兴证尿素:** 现货报价, 山东 1820-1860 (10/10), 安徽 1870-1890 (0/0), 河北 1800-1820 (0/0), 河南 1840-1840 (0/0)。

近期国内尿素市场走势仍有分化, 个别企业多根据自身情况微幅调整, 对整体市场影响不大, 局部装置负荷有所增加。下游工业需求稳步推进, 而部分农业在近日询单氛围提升, 企业稳价待涨意愿小幅增加, 预计短期市场或在部分补货需求下, 局部存小涨可能, 期价偏强震荡。

## 1. 甲醇现货市场情况

本周，内地甲醇市场继续震荡下移。考虑到物流因素，西北主产区生产企业维持积极出货态势，实际成交价格重心窄幅下移。山东地区买盘跟进积极性不高，鲁北地区中间商心态偏空，但成本支撑，主流成交僵持；南部生产企业积极去库，出货价格下滑。河南和山西地区窄幅整理。西南地区本周弱势松动，下游拿货维持刚需，当地货源继续偏紧，部分送到货源成本降低，商谈重心略有下滑。截至周四，内蒙古本周均价在 2020 元/吨，环比下跌 1.89%，山东均价在 2231 元/吨，环比下跌 1.84%。

本周，沿海甲醇市场略有上行，周初是偶期货带动，价格提升明显，现货市场买气尚可，周中以稳中整理为主，业者心态略显僵持，买方刚需拿货，成交拿货以中小单为主。上游方面，受外盘价格走高影响，持货商心态坚挺，低价惜售。截至周四，江苏本周均价在 2474 元/吨，环比上涨 2.24%，华南均价在 2506 元/吨，环比上涨 1.47%。

## 2. 尿素现货市场情况

本周国内尿素价格先抑后扬，新单交投气氛逐步好转。前期检修装置逐步复中，现货供应增量不明显。厂家新单预收尚可，受局部短停检修影响，暂无库存压力；复合肥、胶板厂装置负荷缓慢提升，新单采购积极性明显好转。卓创认为，由于国内多地寒潮来袭，复产装置升温缓慢，日产或提升较为平缓。复合肥企业及农业补货仍将继续跟进，但部分胶板厂有计划中旬开始陆续放假停机，下游观望情绪不减。预计下周国内尿素市场或上下游继续博弈，价格横盘整理。下周国内大颗粒尿素出厂均价或在 1905 元/吨左右，小颗粒尿素出厂均价或在 1875 元/吨左右。

## 分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。